





MERCADO
DE VALORES
DE COSTA RICA
MULTIFONDOS

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Balance de Situación
Al 31 de marzo de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,006,209	149,639
Inversiones disponibles para la venta (véase Estado de Inversiones)	4	2,586,635	4,683,948
Cuentas por cobrar		730	156
Intereses por cobrar		6,694	46,792
Total activos		<u>3,600,268</u>	<u>4,880,535</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		206,197	4,496
Impuesto sobre la renta diferido		233	1,699
Total pasivos		<u>206,430</u>	<u>6,195</u>
Patrimonio:			
Certificados de títulos de participación		3,389,552	4,864,597
Pérdida (Ganancia) no realizada por valuación de inversiones		4,288	27,437
Pérdidas por distribuir		(3)	(17,533)
Total patrimonio		<u>3,393,838</u>	<u>4,874,340</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>3,600,268</u>	<u>4,880,535</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora

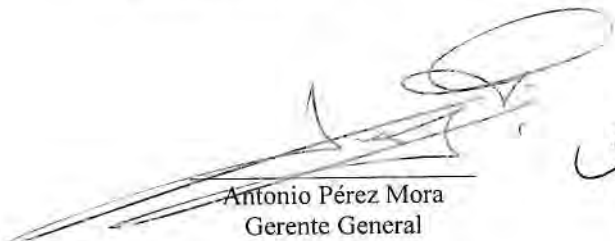

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno



MERCADO
DE VALORES
DE COSTA RICA
MULTIFONDOS

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Estado de Resultados
Al 31 de marzo de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares sin céntimos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Ingresos por intereses	27,042	66,046
Ganancia neta realizada en inversiones disponibles para la venta	-	16,707
Otros ingresos	18	920
Total ingresos	<u>27,060</u>	<u>83,673</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	9,848	14,583
Gasto por intereses	487	-
Otros gastos	-	976
Total gastos	<u>10,335</u>	<u>15,558</u>
Utilidad neta del año	<u>16,725</u>	<u>68,115</u>

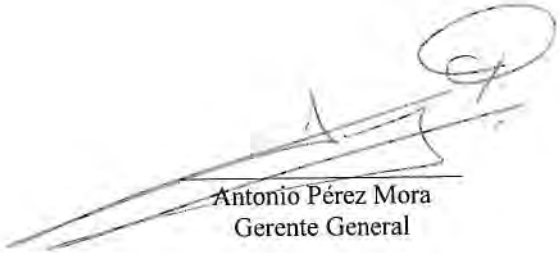

Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En dólares sin céntimos)


	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Ganancia (pérdidas) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades ó Pérdidas por distribuir	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4,127,637	4,127,637	(1,163)	5,657	4,132,131
Cambio en el valor razonable de las inversiones,	-	-	5,451	-	5,451
Utilidad neta del año	-	-	-	16,725	16,725
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	27,176	27,176	-	-	27,176
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(22,385)	(22,385)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(765,260)	(765,260)	-	-	(765,260)
Saldos al 31 de marzo de 2013	3,389,552	3,389,552	4,288	(3)	3,393,837



Antonio Pérez Mora
Gerente General



Laura Rojas Vargas
Contadora




Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno




MERCADO
DE VALORES
DE COSTA RICA
MULTIFONDOS

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2013
(En dólares sin céntimos)

	<u>2013</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del año	16,725
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:	
Ingreso por interes	(27,042)
Gastos por intereses	487
	(9,830)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	
Cuentas por cobrar	(252)
Cuentas por pagar	202,501
Interes pagado	(487)
Intereses cobrados	111,409
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación	<u>303,340</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(3,038,349)
Venta de inversiones disponibles para la venta	4,185,899
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	<u>1,147,550</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	27,176
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(765,260)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(22,385)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento	<u>(760,470)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	690,421
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	315,788
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,006,209</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2013

1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Récord No Diversificado administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., es un fondo de ingreso de mediano o largo plazo, abierto, de patrimonio variable, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta, de ingreso y con reinversión del 100% de los ingresos netos generados por el Fondo. Trimestralmente se distribuyen dividendos a discreción del cliente.

El objetivo del fondo es obtener, para sus participantes, la rentabilidad de sus inversiones a través de la adquisición de valores, generando un rendimiento, una apreciación de su valor y un esquema de capitalización de los flujos financieros devengados por el Fondo. El plazo mínimo de permanencia es de sesenta días. Al hacer esto, se aplican las técnicas descritas más ampliamente en el prospecto del fondo.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores, que administra una Sociedad de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los Fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

El Fondo no tiene empleados. Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A. (en adelante indistintamente “la Administradora” o “la Compañía”), una entidad propiedad total de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., fue constituida como sociedad anónima en julio de 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad administradora de fondos de inversión, está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y, por ende, a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura del Fondo de Inversión. Sus oficinas se ubican en el Centro de Oficinas Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, San José.

(Continúa)

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

2) Principales políticas contables

El fondo sigue las mismas políticas y métodos de contabilización de los Estados Financieros anuales recientes.

3) Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Entidades financieras bancos del estado	US\$	3,817	3,609
Inversiones a la vista en bancos estatales		<u>1,002,392</u>	<u>146,029</u>
	US\$	<u>1,006,209</u>	<u>149,639</u>

4) Inversiones disponibles para la venta:

El detalle de las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo es:

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

Estado de Inversiones
31 de marzo de 2013

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Títulos comprados con pacto de recompra:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			996,691	-	996,691	29.37%
Bono de Deuda Externa 2020 (bde20)	0.00%	10/04/2013	589,775	-	589,775	17.38%
Bono de Deuda Externa 2020 (bde20)	0.00%	17/04/2013	238,967	-	238,967	7.04%
Bono de Deuda Externa 2020 (bde20)	0.00%	17/05/2013	104,196	-	104,196	3.07%
Bono de Deuda Externa 2020 (bde20)	0.00%	19/04/2013	16,326	-	16,326	0.48%
Titulo de propiedad macro \$ (tp\$)	0.00%	22/04/2013	47,427	-	47,427	1.40%
Títulos de entidades del sector privado			102,600	-	102,600	3.02%
Acciones comunes (FIFCO)	0.00%	09/04/2013	1,973	-	1,973	0.06%
Acciones comunes (FIFCO)	0.00%	26/04/2013	100,627	-	100,627	2.96%
Total títulos comprados con pacto de recompra			1,099,291	-	1,099,291	32.39%
Inversiones disponibles para la venta:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			629,993	(137)	629,855	18.56%
Titulo de propiedad Macro \$ (tp\$)	3.07%	29/05/2013	629,993	(137)	629,855	18.56%
Títulos del sector financiero publico			788,630	1,618	790,248	23.28%
Papel Comercial BCR serie I (pbc\$) BCR	0.00%	12/08/2013	788,630	1,618	790,248	23.28%
Títulos de entidades del sector privado			64,200	3,041	67,241	1.98%
Bono Fideicomiso Titularización Garabito (bft15)	8.14%	21/12/2015	64,200	3,041	67,241	1.98%
Total inversiones disponibles para la venta			1,482,823	4,521	1,487,344	43.82%
Total inversiones			2,582,114	4,521	2,586,635	76.22%

(Continúa)

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

Estado de Inversiones
Al 31 de marzo de 2012

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Inversiones disponibles para la venta:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			814,251	9,431	823,682	16.90%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	7.59%	27/05/2015	206,565	10,435	217,000	4.45%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	4.60%	25/11/2015	265,436	(3,094)	262,343	5.38%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	6.90%	25/05/2016	171,130	1,392	172,521	3.54%
Certificado de depósito en dólares Certd\$-B-10 (c\$b10)	8.20%	08/01/2013	171,120	698	171,818	3.52%
Títulos de entidades no financieras			770,941	4,239	775,180	15.90%
Bono ICE 2013 /ice 13	7.10%	10/12/2013	403,706	980	404,685	8.30%
Bono ICE 2014 /ice 14	6.45%	03/02/2014	367,235	3,260	370,495	7.60%
Títulos de entidades del sector privado			3,069,682	15,403	3,085,086	63.29%
Bono Banco Lafise serie "D" (bbld\$)	5.00%	14/05/2012	2,000,000	(360)	1,999,640	41.02%
Bono Fideicomiso Titularización Garabito (bft15)	8.14%	21/12/2015	65,028	2,715	67,743	1.39%
Bono Grupo Britt Serie A Dolares	6.40%	02/03/2017	1,004,655	13,048	1,017,703	20.88%
Total inversiones disponibles para la venta			4,654,874	29,074	4,683,948	96.09%
Total inversiones			4,654,874	29,074	4,683,948	96.09%

(Continúa)

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

5) Riesgo financiero

Se asocia con aquellos movimientos adversos en las diferentes variables financieras como la tasa de interés, el tipo de cambio, etc. Normalmente se divide en riesgo de: mercado, tasa de interés, crédito y liquidez.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se presenta cuando el portafolio de un Fondo enfrenta movimientos adversos en variables como: tasa de interés, tipos de cambio, entre otras.

Para administrarlo, los gestores del Fondo utilizan diferentes indicadores cuantitativos que le permiten determinar el riesgo y el rendimiento del portafolio de forma diaria. Específicamente, se le da seguimiento al valor en riesgo, acorde a lo establecido por la Superintendencia General de Valores. El análisis se realiza bajo la metodología de simulación histórica con 521 observaciones diarias para un período de 1 al 95% de confianza. El resultado de este análisis se presenta a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>1 día</u>		
Términos porcentuales	0.55%	0.70%
Términos absolutos	4,034	16,535

b) Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Los resultados de los principales indicadores de este riesgo son los siguientes:

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Duración	0.16	1.67
Duración modificada	0.15	1.59
Desviación Estándar	0.91	1.58
Rendimiento ajustado al riesgo	0.99	1.03

Las tasas de interés efectivas promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	1.50%	0.25%
Inversiones disponibles para la venta	4.34%	6.73%

c) Riesgo de tipo de cambio

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa.

El Fondo mantiene sus inversiones en la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo. Por esta razón, no se encuentra expuesto a riesgo cambiario.

d) Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad del Fondo no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Fondo de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero.

(Continúa)

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

Para mitigar este riesgo, los gestores de portafolio le dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, el fondo posee límites de inversión previamente establecidos en los prospectos, los cuales son monitoreados en forma diaria.

La cartera muestra la siguiente composición:

	Porcentaje activos netos	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos comprados con pacto de recompra:		
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica	38.53%	-
Títulos en entidades del sector privado	3.97%	-
	<u>42.50%</u>	<u>-</u>
Inversiones disponibles para la venta:		
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica	24.35%	17.59%
Títulos de entidades financieras del sector público	30.55%	16.55%
Títulos de entidades del sector privado	2.60%	65.86%
	<u>57.50%</u>	<u>100.00%</u>
Total inversiones	<u><u>100.00%</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>

Adicionalmente, la concentración por rating de riesgo es la siguiente:

Emisor	Rating		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recompras	NA	US\$	1,099,291	-
Gobierno y Banco Central de CR	BB+		629,855	823,682
Banco de Costa Rica			790,248	-
Instituto Costarricense de Electricidad	AAA(cri)		-	775,180
Lafise	SCR AA-		-	1,999,640
Garabito	SCR AA+		67,241	67,743
Grupo Britt	A(cri)+		-	1,017,703
Total		US\$	<u><u>2,586,635</u></u>	<u><u>4,683,948</u></u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Fondo no sea capaz de vender oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor razonable con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez. Para la administración de este riesgo se cuenta con acceso al mercado de liquidez organizado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Adicionalmente, los activos que integran esta cartera son altamente bursátiles; por lo que, pueden ser redimidos con facilidad en los mercados financieros (véase el Estado de Inversiones).